

Résultats 2022 et du 4^{ème} trimestre 2022
CHIFFRES CLES
2022 : Solidité des revenus et des résultats

Revenus de 25,7 Md€, stables vs. 2021, portés par un développement commercial soutenu
 Résultat net de 4 Md€, stable vs. 2021, intégrant un doublement des provisions pour risques futurs

T4-22 : 6,3 Md€ de PNB, en baisse de 10% vs. T4-21 dans un environnement moins favorable
 et une base de comparaison très élevée. Résultat net de 549 M€, -33% vs. T4-21

Coefficient d'exploitation¹ de 66,7% en 2022 grâce à une bonne maîtrise des charges malgré l'inflation

METIERS / ACTIVITES

Banque de Proximité et Assurance : développement des fonds de commerce dans les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Epargne en 2022 ; accélération de la hausse des taux de crédit au T4-22 reflétant la progression globale des taux, notamment du Livret A ; PNB en hausse de 2%² en 2022

- **Financement des territoires** : progression de **8% des encours de crédit** sur un an, **atteignant 701 Md€**
- **Assurance** : Collecte nette de **5,1 Md€ en assurance-vie** en 2022, hausse des primes de 7% en assurance non-vie
- **Solutions et Expertises Financières** : **+8%² de PNB vs. 2021** portés par les activités de financement et garanties
- **Digital Inside** : **10,4 M de clients actifs sur mobile**, +15% vs. décembre 2021. **50 M de visites** par semaine en moyenne

Global Financial Services : baisse des revenus de 6%² vs. 2021 grâce à une poursuite du développement des franchises de la CIB (PNB + 2%²) mais un contexte de marché défavorable pour la Gestion d'actifs à l'instar du secteur (PNB en baisse de 14%²)

- **Gestion d'actifs et de fortune** : **1 079 Md€ d'actifs sous gestion à fin 2022 pour Natixis IM** ; progression du taux de commission au T4-22 à 26,6pb ; PNB impacté par le contexte de marché difficile en 2022 à l'instar du secteur, et une base de comparaison élevée en 2021
- **Banque de Grande Clientèle** : 2^{ème} année de croissance dans un environnement volatil ; **PNB en hausse de 2%² en 2022 grâce à la stratégie de diversification et le développement de la base de clients**. Hausse des revenus de *Global Markets* de 17%² YoY en 2022 ; stabilité du PNB de *Global Finance* vs. 2021, bonne performance de l'activité *Trade finance*

P&L / CAPITAL

Maîtrise des charges : coefficient d'exploitation de 66,7%¹ en 2022 hors FRU, stabilité des coûts vs. 2021 malgré l'inflation

Politique de provisionnement prudente et coût du risque avéré à un niveau faible :

- **Coût du risque du Groupe de 2 Md€ en 2022, soit 24 pb**, et de 772 M€ au T4-22, intégrant respectivement 852 M€ sur l'année et 330 M€ au trimestre de provisions additionnelles pour risques futurs « Stage 1/ Stage 2 »
- **Coût du risque avéré « stage 3 » du Groupe de 1,1 Md€ en 2022, soit 14 pb vs. 18 pb en 2021**

Niveau de solvabilité élevé : ratio de CET1³ à 15,1% à fin décembre 2022

Nicolas Namias, président du directoire de BPCE, a déclaré : « *Le Groupe BPCE publie des résultats très solides. Dans un contexte économique et financier défavorable pour certaines de nos activités, nous avons continué à faire grandir nos fonds de commerce sur tous nos segments de clientèle en conservant une gestion prudente de nos risques et une bonne maîtrise de nos charges ; nous sommes déterminés à développer la place importante que nous avons dans le financement de l'économie française. Cet environnement de taux plus élevés place nos activités de banque de détail dans une phase transitoire, mais ce contexte sera à terme positif pour nos métiers. Je suis confiant dans la capacité des Banques Populaires, des Caisses d'Epargne, de Natixis CIB, de Natixis IM et de toutes nos activités à poursuivre leur développement au bénéfice de leurs clients dans ce nouvel environnement. Notre solidité financière, la solidité de nos métiers et la solidité de notre gouvernance constituent des atouts majeurs pour poursuivre notre stratégie et investir dans notre développement. Je tiens à remercier l'ensemble des équipes du Groupe BPCE en France et à l'international qui, par leur engagement et leur grande expertise, sont au quotidien aux côtés de nos clients. Ils contribuent à faire de notre Groupe un acteur central de notre économie, au cœur des enjeux climatiques, numériques et sociétaux.* »

¹ Sous-jacent et hors contribution au Fonds de Résolution Unique - Voir note méthodologique ² Sous-jacent ³ Estimation à fin décembre

Les états financiers annuels du Groupe BPCE au 31 décembre 2022, arrêtés par le directoire du 6 février 2023, ont été vérifiés et contrôlés par le conseil de surveillance, présidé par Thierry Cahn, du 8 février 2023.

Groupe BPCE

M€	T4-22	T4-21	% variation vs. Q4-21	2022	2021	% variation vs. 2021
Produit net bancaire	6 252	6 967	(10) %	25 705	25 716	0 %
Frais de gestion	(4 608)	(4 916)	(6) %	(18 077)	(17 840)	1 %
<i>dont frais de gestion hors FRU</i>				(17 467)	(17 419)	0 %
Résultat brut d'exploitation	1 644	2 051	(20) %	7 628	7 876	(3) %
Coût du risque	(772)	(619)	25 %	(2 000)	(1 783)	12 %
Résultat avant impôt	885	1 360	(35) %	5 748	6 231	(8) %
Impôts sur le résultat	(319)	(489)	(35) %	(1 726)	(1 946)	(11) %
Participations ne donnant pas le contrôle	(16)	(52)	(68) %	(71)	(282)	(75) %
Résultat net (part du Groupe)	549	819	(33) %	3 951	4 003	(1) %
Eléments exceptionnels	(51)	(261)	(80) %	(164)	(455)	(64) %
Résultat net sous-jacent (part du Groupe)	600	1 080	(46) %	4 114	4 457	(8) %
<i>Coefficient d'exploitation (sous-jacent, hors FRU)¹</i>	72,0%	67,6 %	4,4 pp	66,7 %	66,1 %	0,6 pp

¹ Voir note méthodologique et pages 25 et 26

1. Groupe BPCE

Sauf indication contraire, les données financières et commentaires afférents portent sur les résultats publiés du Groupe et les résultats sous-jacents des métiers, c'est à dire retraités des éléments exceptionnels détaillés dans les annexes pages 23 à 24, les variations sont exprimées pour le T4-22 par rapport au T4-21 et pour 2022 par rapport à 2021.

Au T4-22, le Groupe BPCE enregistre une baisse de 10% de son **produit net bancaire** à 6 252 millions d'euros, en raison d'une part de la baisse du PNB du pôle Banque de proximité et Assurance (- 3%) et d'autre part de la baisse du PNB du pôle Global Financial Services (- 21%).

Pour BPA, la baisse du PNB résulte de celle du PNB des 2 réseaux (- 2% pour le réseau Banque Populaire et - 8% pour le réseau Caisse d'Épargne) due à la hausse du coût des ressources plus rapide que le « repricing » des actifs du fait notamment de l'épargne réglementée (poids de l'épargne réglementée plus important dans le réseau CE que dans le réseau BP), mais aussi de la forte proportion d'actifs à taux fixe, et malgré les solides performances de tous les autres métiers dont le PNB est en croissance.

Pour GFS, la baisse du PNB provient principalement de la forte baisse du PNB de Gestion d'actifs et de fortune (- 34%) qui a connu une année particulièrement difficile en gestion d'actifs en raison de la forte hausse des taux d'intérêt et de la baisse des marchés actions, ce qui provoque un effet de base important avec un T4-21 qui avait été marqué par des commissions de surperformance élevées, alors que la baisse du PNB de Banque de Grande Clientèle est nettement plus limitée (- 2%).

Les **frais de gestion** du T4-22 sont en baisse de 6% à 4 608 millions d'euros.

En raison de l'effet de ciseaux négatif, le **coefficient d'exploitation** hors éléments exceptionnels et hors contribution au FRU¹ s'établit à 72,0% au T4-22, en hausse de 4,4 pp.

Le **résultat brut d'exploitation** ressort en baisse au T4-22 à 1 644 millions d'euros, soit - 20%.

Le **coût du risque** du Groupe BPCE est en augmentation de 25% au T4-22 à 772 millions d'euros. La politique de provisionnement demeure prudente.

Pour le Groupe BPCE, le montant du provisionnement des encours sains classés en statut 1 (« Stage 1 ») ou en statut 2 (« Stage 2 ») s'élève à 330 millions d'euros au T4-22 vs 315 millions d'euros au T4-21. Celui des encours dont le risque est avéré, en statut 3 (« Stage 3 »), atteint 442 millions d'euros au T4-22 vs 304 millions d'euros au T4-21, l'augmentation étant largement imputable à un dossier spécifique.

Au T4-22, le coût du risque ressort à 37 pb rapporté aux encours bruts de la clientèle pour le Groupe BPCE (32 pb au T4-21), incluant un provisionnement sur encours sains de 16 pb au T4-22 (16 pb au T4-21) classés en statut 1 (« Stage 1 ») ou en statut 2 (« Stage 2 ») et un provisionnement sur encours dont le risque est avéré de 21 pb au T4-22 (16 pb au T4-21) classés en statut 3 (« Stage 3 »).

Le coût du risque s'établit à 37 pb pour le pôle Banque de proximité et Assurance au T4-22 (34 pb au T4-21) dont 14 pb au titre du provisionnement des encours sains (18 pb au T4-21) classés en statut 1 (« Stage 1 ») ou en statut 2 (« Stage 2 ») et 23 pb au titre du provisionnement des encours dont le risque est avéré (16 pb au T4-21) classés en statut 3 (« Stage 3 »).

Le coût du risque s'élève à 33 pb pour la Banque de Grande Clientèle au T4-22 (26 pb au T4-21) dont 23 pb au titre du provisionnement des encours sains (11 pb au T4-21) classés en statut 1 (« Stage 1 ») ou en statut 2 (« Stage 2 ») et 10 pb au titre du provisionnement des encours dont le risque est avéré (14 pb au T4-21) classés en statut 3 (« Stage 3 »).

Le **résultat net publié part du groupe** au T4-22 atteint 549 millions d'euros vs 819 millions d'euros au T4-21 (- 33%).

Les éléments exceptionnels ont atteint seulement - 51 millions d'euros en termes d'impact sur le résultat net part du groupe au T4-22, en baisse de 80% par rapport au T4-21.

Le **résultat net part du groupe sous-jacent** s'établit à 600 millions d'euros au T4-22 (- 46%).

¹ Voir note méthodologique

En 2022, le produit net bancaire du Groupe BPCE est stable à 25 705 millions d'euros. Pour la seconde année consécutive, le PNB est en ligne avec l'objectif du plan stratégique 2021-2024 d'environ 25,5 milliards d'euros.

Le pôle Banque de proximité et Assurance affiche une hausse de 2% de ses revenus en 2022 à 17 938 millions d'euros, reflétant notamment le dynamisme commercial des deux réseaux, Banque Populaire et Caisse d'Épargne (même s'il faut noter que le PNB des 2 réseaux (+ 4% pour le réseau Banque Populaire et stable pour le réseau Caisse d'Épargne) est affecté négativement par la hausse du coût des ressources plus rapide que le « repricing » des actifs du fait notamment de l'épargne règlementée (poids de l'épargne règlementée plus important dans le réseau CE que dans le réseau BP), mais aussi de la forte proportion d'actifs à taux fixe), ainsi que des pôles Solutions et Expertises Financières ainsi que Digital & Paiements.

Le pôle Global Financial Services enregistre des revenus de 7 105 millions d'euros en 2022 en baisse de 6%, du fait de la détérioration des revenus de Gestion d'actifs et de fortune (- 14%) qui a connu une année particulièrement difficile en gestion d'actifs en raison de la forte hausse des taux d'intérêt et de la baisse des marchés actions, et malgré une bonne performance de Banque de Grande Clientèle dont les revenus croissent de 3%.

Les **frais de gestion** sont bien maîtrisés en augmentant de seulement 1% en 2022 à 18 077 millions d'euros. **Hors contribution au FRU (en hausse de 45%)**, ils sont stables en 2022 à 17 467 millions d'euros.

Avec un effet de ciseaux légèrement négatif, le **coefficient d'exploitation** hors éléments exceptionnels et hors contribution au FRU¹ augmente légèrement à 66,7% en 2022, + 0,6 pp.

Le **résultat brut d'exploitation** ressort en légère baisse en 2022 à 7 628 millions d'euros, soit - 3%.

Le **coût du risque** du Groupe BPCE est en augmentation de 12% en 2022 à 2 000 millions d'euros. La politique de provisionnement demeure prudente, avec un coût du risque des encours sains classés en statut 1 (« Stage 1 ») ou en statut 2 (« Stage 2 ») en hausse de 433 millions d'euros alors que le coût du risque des encours dont le risque est avéré, en statut 3 (« Stage 3 »), baisse de 216 millions d'euros.

Pour le Groupe BPCE, le montant du provisionnement des encours sains classés en statut 1 (« Stage 1 ») ou en statut 2 (« Stage 2 ») s'élève à 852 millions d'euros en 2022 vs 419 millions d'euros en 2021, soit un doublement. Celui des encours dont le risque est avéré, en statut 3 (« Stage 3 »), atteint 1 148 millions d'euros en 2022 vs 1 364 millions d'euros en 2021.

En 2022, le coût du risque ressort à 24 pb rapporté aux encours bruts de la clientèle pour le Groupe BPCE (23 pb en 2021), incluant un provisionnement sur encours sains de 10 pb en 2022 (5 pb en 2021) classés en statut 1 (« Stage 1 ») ou en statut 2 (« Stage 2 ») et un provisionnement sur encours dont le risque est avéré de 14 pb en 2022 (18 pb en 2021) classés en statut 3 (« Stage 3 »).

Le coût du risque s'établit à 26 pb pour le pôle Banque de proximité et Assurance en 2022 (24 pb en 2021) dont 11 pb au titre du provisionnement des encours sains (7 pb en 2021) classés en statut 1 (« Stage 1 ») ou en statut 2 (« Stage 2 ») et 15 pb au titre du provisionnement des encours dont le risque est avéré (18 pb en 2021) classés en statut 3 (« Stage 3 »).

Le coût du risque s'élève à 36 pb pour la Banque de Grande Clientèle en 2022 (27 pb en 2021) dont 15 pb au titre du provisionnement des encours sains (2 pb en 2021) classés en statut 1 (« Stage 1 ») ou en statut 2 (« Stage 2 ») et 21 pb au titre du provisionnement des encours dont le risque est avéré (24 pb en 2021) classés en statut 3 (« Stage 3 »).

L'encours de provisions en statut 1 ou 2, qui traduit la politique de provisionnement prudente du Groupe, s'est étoffé de 0,9 milliard d'euros de fin décembre 2021 à fin décembre 2022. Depuis fin 2019, juste avant la pandémie de Covid-19, cet encours a même crû de 2,5 milliards d'euros, constituant un important amortisseur en cas d'éventuelle détérioration future de la qualité des actifs.

Le **taux d'encours douteux** sur l'encours de crédit brut s'élève à 2,3% au 31 décembre 2022, en baisse de 0,1 pp par rapport à fin 2021.

Le **résultat net publié part du groupe** en 2022 est stable à 3 951 millions d'euros vs 4 003 millions d'euros en 2021 (très légère baisse de 1%).

Les éléments exceptionnels ont atteint seulement - 164 millions d'euros en termes d'impact sur le résultat net part du groupe en 2022, en baisse de 64% par rapport à 2021.

Le **résultat net part du groupe sous-jacent** s'établit à 4 114 millions d'euros en 2022 (- 8%).

¹ Voir note méthodologique

2. Transition environnementale : un engagement de long terme

Le Groupe a franchi quelques étapes supplémentaires dans ses ambitions en 2022 :

- Net Zero Banking Alliance (NZBA) : alignement dans le cadre d'un benchmark international pour augmenter l'impact de nos actions,
- Publication des ambitions du Groupe sur deux des secteurs les plus carbonés :
 - Production d'électricité : cible d'intensité carbone < 138 CO₂ e/kWh d'ici 2030 ;
 - Pétrole et gaz (activités de production / extraction) : cible de réduction de 30 % des émissions absolues d'ici 2030 ;
- Nous sommes devenus membre de la Net Zero Asset Owner Alliance (NZAOA).

Le Groupe gère ses portefeuilles de financement pour accompagner la transition énergétique :

- Programme de colorisation de nos portefeuilles : évaluation de la performance climatique des portefeuilles,
- Alignement de nos portefeuilles de financement sur une trajectoire carbone neutre : identification d'objectifs de réduction de l'empreinte carbone dans le cadre de NZBA.

En termes de modèles d'évaluation verts, nous avons progressé vers la cible 2024 de 100 % :

- A fin 2020, ≈20% des portefeuilles couverts ;
- A fin 2021, ≈40% des portefeuilles couverts ;
- A fin 2022, ≈50% des portefeuilles couverts.

En matière de température de la caisse générale de BPCE Assurances, nous avons également progressé vers les cibles de 2,0°C en 2024 et 1,5°C en 2030 :

- A fin 2020, 2,7°C ;
- A fin 2021, 2,0°C - 2,5°C ;
- Fin 2022, 2,0°C - 2,5°C.

Nous apportons de l'innovation et sommes activement présents sur le marché des obligations vertes et sociales :

- Premier émetteur européen d'obligations agricoles durables en janvier 2022 ;
- Emission de 3 obligations publiques vertes en 2022 pour un montant cumulé de 1,9 Md€, en ligne l'objectif du plan stratégique 2021-2024 (au moins 3 émissions d'obligations vertes ou sociales par an) ;
- 15,3 milliards d'euros d'encours d'obligations vertes, de transition et sociales au niveau du Groupe à fin 2022.

Environ 9 000 collaborateurs de BPCE, Natixis et leurs filiales ont emménagé dans les nouvelles Tours BPCE de l'Est parisien en 2022 et début 2023.

Le Groupe a eu une démarche globale de Responsabilité Sociétale des Entreprises (RSE) dans la construction puis l'exploitation des Tours BPCE :

- Des innovations pour réduire leur impact énergétique :
 - Émissions de carbone réduites d'environ 20 % par rapport à un mode de construction habituel, grâce à l'utilisation de matériaux à faible teneur en carbone ;
 - Un bâtiment conçu dans une optique d'efficacité énergétique :
 - 1 500 m² de panneaux photovoltaïques pour la production locale d'énergie verte ;
 - Hautes performances thermiques et acoustiques des façades vitrées « double peau » ;
 - Performances énergétiques reconnues par les labels Leed Platine, HQE Exceptionnel et Effinergie+ ;
- Une approche globale et transverse de la RSE :
 - Appels d'offres intégrant des critères RSE ;
 - Maîtrise des consommations énergétiques,
 - Matériel informatique et mobilier réutilisés dans la mesure du possible ;
 - Des infrastructures adaptées à la mobilité douce ;
 - Approche zéro déchet dans nos environnements de travail.

Avec la mise en place de modes de travail hybrides, le Groupe a réussi à réduire de 40 % son empreinte de bureaux pour les activités et sociétés concernées.

3. Fonds propres, capacité d'absorption des pertes, liquidité et refinancement

3.1 Ratio de CET1¹

Le ratio de CET1¹ du Groupe BPCE à fin décembre 2022 se maintient à un niveau estimé de 15,1%, stable par rapport à fin septembre 2022. La variation trimestrielle s'explique par les impacts :

- des résultats du 4^{ème} trimestre 2022 : + 12 pb ;
- de la croissance des risques pondérés : - 1 pb, soit en combinant ces 2 éléments une création de capital organique de 11 pb au cours du trimestre ;
- de la collecte nette de parts sociales : + 2 pb ;
- de la variation des OCI (« Other Comprehensive Income ») : - 10 pb
- et d'autres éléments : + 1 pb.

Le Groupe BPCE dispose d'un coussin estimé de 408 pb au-dessus du seuil d'activation du montant maximal distribuable concernant les **fonds propres (MDA)** à fin décembre 2022, en tenant compte des exigences prudentielles fixées par la BCE applicables à compter du 1^{er} janvier 2023.

3.2 Ratio de TLAC²

La capacité totale d'absorption des pertes (TLAC, pour *Total Loss-Absorbing Capacity*) estimée à fin décembre 2022 s'élève à 109,4 milliards d'euros. Le ratio de TLAC en pourcentage des risques pondérés est estimé à 23,7% à fin décembre 2022 (sans prise en compte de dette senior préférée pour calculer ce ratio), très supérieur aux exigences normées par le « Financial Stability Board » qui sont actuellement de 21,54% et en ligne avec l'objectif du plan stratégique 2021-2024 (> 23,5%).

3.3 Ratio de MREL²

Exprimé en pourcentage des risques pondérés au 31 décembre 2022, le ratio de MREL subordonné et le ratio de MREL total du Groupe BPCE s'établissent respectivement à 23,7% (en ligne avec l'objectif du plan stratégique 2021-2024 (> 23,5%)) et à 30,4%, très au-dessus des exigences minimales fixées par le SRB en 2022 de respectivement 21,54% et 25,05%.

3.4 Ratio de levier

Au 31 décembre 2022, le ratio de levier¹ estimé s'établit à 5,0%, contre 4,9% à fin septembre 2022. L'exigence de ratio de levier s'élevait à 3,0% jusqu'au 31 décembre 2022.

3.5 Réserves de liquidité à un niveau élevé

Le LCR (Liquidity Coverage Ratio) pour le Groupe BPCE se situe bien au-dessus des exigences réglementaires de 100%, à 139% en moyenne des LCR de fin de mois du 4^{ème} trimestre 2022.

Le montant des réserves de liquidité atteint 322 milliards d'euros à fin décembre 2022, soit un taux de couverture très élevé de 150% des dettes financières à court terme (y compris les tombées à court terme des dettes financières à moyen-long terme).

3.6 Programme de refinancement MLT : 36% du plan 2023 réalisé au 31 janvier 2023

En 2022, le Groupe BPCE a levé 27,3 milliards d'euros hors placements privés structurés et ABS (114% du programme de 24 milliards d'euros) :

- 6,6 milliards d'euros de contribution au TLAC, soit 105% des besoins : 2,5 milliards d'euros de Tier 2 (98% des besoins) et 4,2 milliards d'euros de senior non préféré (110% des besoins) ;
- 7,6 milliards d'euros de senior préféré (122% des besoins) ;
- 13,1 milliards d'euros de covered bonds (114% des besoins).

Un montant de 1,4 milliard d'euros d'ABS a été levé (82% de l'objectif).

Pour 2023, la taille du programme de refinancement MLT a été fixée à 29 milliards d'euros et la répartition par classe de dette se présente ainsi :

- 10 milliards d'euros de contribution au TLAC : 2 milliards d'euros de Tier 2 et 8 milliards d'euros de senior non préféré ;
- 7 milliards d'euros de senior préféré ;
- 12 milliards d'euros de covered bonds.

L'objectif s'agissant des ABS est de 1,7 milliard d'euros.

En janvier 2023, le Groupe BPCE a levé 10,5 milliards d'euros hors placements privés structurés et ABS (36% du programme de 29 milliards d'euros) :

- 5,1 milliards d'euros de contribution au TLAC, soit 51% des besoins : 1,5 milliard d'euros de Tier 2 (75% des besoins) et 3,6 milliards d'euros de senior non préféré (46% des besoins) ;
- 2,4 milliards d'euros de senior préféré (34% des besoins) ;
- 3,0 milliards d'euros de covered bonds (25% des besoins).

Il n'y a pas eu de levée d'ABS en janvier 2023.

L'encours de TLTRO III était de 83,2 milliards d'euros au 31 décembre 2022.

¹ Voir note méthodologique ²Le Groupe BPCE a choisi de renoncer à la possibilité prévue par l'article 72 ter (3) de CRR (Capital Requirements Regulation) d'utiliser de la dette senior préférée pour le respect du TLAC / MREL subordonné

4. Résultats des métiers

Sauf indication contraire, les données financières et commentaires afférents portent sur les résultats sous-jacents, c'est-à-dire retraités des éléments exceptionnels détaillés dans les annexes pages 23 à 24 et les variations sont exprimées pour le T4-22 par rapport au T4-21 et pour 2022 par rapport à 2021.

4.1 Banque de Proximité et Assurance

Chiffres sous-jacents M€	T4-22	% variation	2022	% variation
Produit net bancaire	4 244	(3) %	17 938	2 %
Frais de gestion	(2 936)	4 %	(11 274)	4 %
Résultat brut d'exploitation	1 308	(16) %	6 665	0 %
Coût du risque	(652)	18 %	(1 753)	12 %
Résultat avant impôt	673	(33) %	4 972	(3) %
Coefficient d'exploitation	69,2 %	4,8 pp	62,8 %	0,8 pp

Les **encours de crédits** affichent une croissance de 8% sur un an, atteignant 701 milliards d'euros à fin décembre 2022, dont 8% de hausse pour les crédits à l'habitat à 391 milliards d'euros, 8% de hausse pour les crédits d'équipement à 186 milliards d'euros et 7% de hausse pour les crédits à la consommation à 39 milliards d'euros.

A fin décembre 2022, les **encours d'épargne** hors l'encours d'épargne réglementée centralisée à la Caisse des Dépôts et Consignations s'établissent à 572 milliards d'euros (+ 3% sur un an), avec la stabilité des dépôts à vue.

Au T4-22, le **produit net bancaire** du pôle Banque de proximité et Assurance se tasse de 3% à 4 244 millions d'euros.

Les **frais de gestion** s'établissent à 2 936 millions d'euros au T4-22 (+ 4%) dans un contexte d'inflation élevée.

Le **coefficient d'exploitation** est en hausse au T4-22 à 69,2% (+ 4,8 pp).

Avec l'effet de ciseaux négatif, le **résultat brut d'exploitation** du pôle affiche une baisse de 16% au T4-22 à 1 308 millions d'euros.

Le **coût du risque** s'élève à 652 millions d'euros au T4-22 en hausse de 18%.

Pour le pôle, le **résultat avant impôt** s'élève à 673 millions d'euros au T4-22, en baisse de 33%.

En 2022, le **produit net bancaire** du pôle Banque de proximité et Assurance s'accroît de 2% à 17 938 millions d'euros, intégrant une hausse de 4% pour le réseau Banque Populaire et une stabilité pour le réseau Caisse d'Épargne. Les métiers Solutions et Expertises financières ainsi que Digital & Paiements ont également continué à bénéficier d'une très bonne dynamique commerciale : les revenus progressent de respectivement 8% et 7% en 2022. Dans l'Assurance, les revenus sont stables avec la prise en compte de la sinistralité due à des événements climatiques sévères particulièrement aux T2-22 et T3-22.

Les **frais de gestion** sont en hausse de 4% à 11 274 millions d'euros en 2022, dans un contexte d'inflation élevée.

Le **coefficient d'exploitation** se détériore légèrement en 2022 à 62,8% (+ 0,8 pp).

Malgré l'effet de ciseaux négatif, le **résultat brut d'exploitation** du pôle est stable en 2022 à 6 665 millions d'euros, reflétant globalement les bonnes performances des métiers et la bonne maîtrise des coûts malgré le contexte d'inflation élevée.

Le **coût du risque** s'élève à 1 753 millions d'euros en 2022 en augmentation de 12%.

Pour le pôle, le **résultat avant impôt** s'élève à 4 972 millions d'euros en 2022, affichant une baisse limitée de 3%.

4.1.1 Réseau Banque Populaire

Le réseau Banque Populaire regroupe 14 banques coopératives (12 Banques Populaires régionales ainsi que la CASDEN Banque Populaire et le Crédit Coopératif) et leurs filiales, le Crédit Maritime Mutuel et les sociétés de caution mutuelle.

Chiffres sous-jacents M€	T4-22	% variation	2022	% variation
Produit net bancaire	1 683	(2) %	7 110	4 %
Frais de gestion	(1 145)	4 %	(4 448)	4 %
Résultat brut d'exploitation	538	(14) %	2 663	3 %
Coût du risque	(279)	(1) %	(798)	9 %
Résultat avant impôt	268	(20) %	1 916	2 %
<i>Coefficient d'exploitation</i>	68,1%	4,4 pp	62,6%	0,1 pp

Les **encours de crédits** augmentent de 8% sur un an, pour s'établir à 298 milliards d'euros à fin décembre 2022. Les **encours d'épargne** augmentent de 6% sur un an à 368 milliards d'euros à fin décembre 2022 (+ 7% pour l'épargne de bilan hors l'encours d'épargne règlementée centralisée à la Caisse des Dépôts et Consignations).

Au **T4-22**, le **produit net bancaire** s'établit à 1 683 millions d'euros, en baisse de 2%.

Les **frais de gestion** affichent une hausse de 4% au T4-22 à 1 145 millions d'euros.

Il en résulte une détérioration du **coefficient d'exploitation** de 4,4 pp à 68,1% au T4-22.

Le **résultat brut d'exploitation** baisse de 14% à 538 millions d'euros au T4-22.

Le **coût du risque** s'établit à 279 millions d'euros au T4-22 (- 1%).

Le **résultat avant impôt** ressort en baisse de 20% à 268 millions d'euros au T4-22.

En **2022**, le **produit net bancaire** s'établit à 7 110 millions d'euros, en progression de 4%, intégrant :

- une baisse de 3% de la marge nette d'intérêt hors provision Epargne Logement à 3 965 millions d'euros, malgré la hausse des volumes et en raison de la hausse du coût des ressources plus rapide que le « repricing » des actifs due notamment à l'épargne règlementée et à la forte proportion de prêts à taux fixe ;
- et une hausse de 10% des commissions à 3 107 millions d'euros.

Les **frais de gestion** atteignent 4 448 millions d'euros, en hausse de 4% en 2022, en ligne avec celle des revenus.

Il en résulte une très légère détérioration du **coefficient d'exploitation** de 0,1 pp à 62,6% en 2022.

Le **résultat brut d'exploitation** augmente de 3% à 2 663 millions d'euros en 2022.

Le **coût du risque** s'établit à 798 millions d'euros en 2022 (+ 9%).

Le **résultat avant impôt** ressort en hausse à 1 916 millions d'euros en 2022 (+ 2%).

4.1.2 Réseau Caisse d'Épargne

Le réseau Caisse d'Épargne regroupe les 15 Caisses d'Épargne coopératives ainsi que leurs filiales.

Chiffres sous-jacents M€	T4-22	% variation	2022	% variation
Produit net bancaire	1 654	(8) %	7 232	0 %
Frais de gestion	(1 228)	1 %	(4 682)	3 %
Résultat brut d'exploitation	426	(28) %	2 551	(5) %
Coût du risque	(248)	15 %	(646)	12 %
Résultat avant impôt	183	(51) %	1 910	(9) %
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>74,2%</i>	<i>7,0pp</i>	<i>64,7%</i>	<i>1,7 pp</i>

Les **encours de crédits** augmentent de 7% sur un an, à 360 milliards d'euros à fin décembre 2022 et les **encours d'épargne** enregistrent une hausse de 1% sur un an à 502 milliards d'euros (+ 1% pour l'épargne de bilan hors l'encours d'épargne règlementée centralisée à la Caisse des Dépôts et Consignations).

Au **T4-22**, le **produit net bancaire** baisse de 8% à 1 654 millions d'euros.

Les **frais de gestion** affichent une hausse de 1% au T4-22 à 1 228 millions d'euros.

Il en résulte une détérioration du **coefficient d'exploitation** de 7,0 pp à 74,2% au T4-22.

En raison de l'effet de ciseaux négatif, le **résultat brut d'exploitation** baisse de 28% à 426 millions d'euros au T4-22.

Le **coût du risque** ressort à 248 millions d'euros au T4-22 (+ 15%).

Le **résultat avant impôt** baisse à 183 millions d'euros au T4-22 (- 51%).

En **2022**, le **produit net bancaire** est stable à 7 232 millions d'euros, intégrant :

- une baisse de 4% de la marge nette d'intérêt hors provision Epargne Logement à 3 947 millions d'euros, malgré la hausse des volumes et en raison de la hausse du coût des ressources plus rapide que le « repricing » des actifs due notamment à l'épargne règlementée (en rappelant la part de marché importante des Caisses d'Épargne en tant que distributeur historique du Livret A) et à la forte proportion de prêts à taux fixe, ;
- et une hausse de 6% des commissions à 3 493 millions d'euros.

Les **frais de gestion** affichent une hausse de 3% en 2022 à 4 682 millions d'euros.

Il en résulte une détérioration du **coefficient d'exploitation** de 1,7 pp à 64,7% en 2022.

Le **résultat brut d'exploitation** baisse de 5% à 2 551 millions d'euros en 2022.

Le **coût du risque** ressort à 646 millions d'euros en 2022 (+ 12%).

Le **résultat avant impôt** s'inscrit en recul à 1 910 millions d'euros en 2022 (- 9%).

4.1.3 Solutions et Expertises financières

Chiffres sous-jacents M€	T4-22	% variation	2022	% variation
Produit net bancaire	328	7 %	1,317	8%
Frais de gestion	(178)	7 %	(665)	5%
Résultat brut d'exploitation	150	8 %	652	11%
Coût du risque	(45)	61 %	(122)	8%
Résultat avant impôt	104	(6) %	530	12%
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>54,4 %</i>	<i>(0,2) pp</i>	<i>50,5 %</i>	<i>(1,4) pp</i>

Dans le Crédit à la consommation, l'encours (prêt personnel et crédit « revolving ») croît de 8% à fin décembre 2022 vs fin décembre 2021.

Dans l'Affacturage, l'activité reste très bien orientée dans tous les secteurs du marché avec un chiffre d'affaires affacturé de 2022 en hausse de 22%.

Dans le Crédit-bail, poursuite d'une activité soutenue avec une augmentation de 11% de la production en 2022, tirée par la croissance de 16% de l'activité avec nos deux réseaux.

Dans le métier Cautions et garanties, les primes brutes émises sont en hausse de 3% en 2022, malgré un ralentissement significatif de la production de crédits à l'habitat au 4^{ème} trimestre.

L'activité Titres Retail affiche une baisse en 2022 après une année 2021 exceptionnelle, mais s'établissant au-dessus du niveau de 2019.

Au T4-22, le **produit net bancaire** du pôle Solutions et Expertises financières est en hausse de 7% à 328 millions d'euros, porté par les bonnes performances des métiers.

Les **frais de gestion** augmentent de 7% au T4-22 à 178 millions d'euros.

Il en ressort une très légère amélioration de 0,2 pp du **coefficient d'exploitation** au T4-22 à 54,4%.

Le **résultat brut d'exploitation** augmente de 8% au T4-22 pour s'établir à 150 millions d'euros.

Le **coût du risque** augmente de 61% au T4-22 à 45 millions d'euros.

Le **résultat avant impôt** s'élève à 104 millions d'euros au T4-22, en baisse de 6%.

En 2022, le **produit net bancaire** du pôle Solutions et Expertises financières est en hausse de 8% à 1 317 millions d'euros, porté par les bonnes performances des métiers.

Les **frais de gestion** sont bien maîtrisés avec une croissance de 5% en 2022 à 665 millions d'euros, soit un effet de ciseaux nettement positif.

Il en ressort une amélioration de 1,4 pp du **coefficient d'exploitation** en 2022 à 50,5%.

Le **résultat brut d'exploitation** augmente de 11% en 2022 pour s'établir à 652 millions d'euros.

Le **coût du risque** augmente de 8% en 2022 à 122 millions d'euros.

Le **résultat avant impôt** s'élève à 530 millions d'euros en 2022, en croissance de 12%.

4.1.4 Assurance

Les résultats présentés ci-dessous concernent le pôle Assurance directement détenu par BPCE depuis le 1^{er} mars 2022.

Chiffres sous-jacents M€	T4-22	% variation	2022	% variation
Produit net bancaire	251	2 %	974	0 %
frais de gestion	(134)	6 %	(526)	6 %
Résultat brut d'exploitation	117	(2) %	448	(5) %
Résultat avant impôt	118	(2) %	447	(7) %
Coefficient d'exploitation	53,3 %	2,0 pp	54,0 %	2,7 pp

Au T4-22, les **primes**¹ sont en hausse de 6% à 3,8 milliards d'euros, avec une hausse de 6% pour Assurance vie et Prévoyance et une croissance de 7% pour Assurance Dommages.

En 2022, les **primes**¹ baissent légèrement à 14,2 milliards d'euros (- 1%), avec une baisse de 2% pour Assurance vie et Prévoyance et une croissance de 7% pour Assurance Dommages.

Les **actifs sous gestion**¹ en Assurance vie atteignent 83,7 milliards d'euros à fin décembre 2022. Depuis fin 2021, ils progressent de 3%, avec une collecte nette de 5,1 milliards d'euros.

Les unités de compte représentent 29% des encours à fin décembre 2022 (- 1 pp vs fin décembre 2021) et 41% de la collecte brute (ce chiffre étant en ligne avec l'objectif du plan stratégique 2021-2024 (40%)) de 2022 (+ 2 pp),.

En Assurance Dommages et Prévoyance, le taux d'équipement du réseau Banque Populaire atteint 32,2% à fin décembre 2022 (+ 1,0 pp par rapport à fin décembre 2021) et celui du réseau Caisse d'Épargne 33,6% à fin décembre 2022 (+ 0,9 pp par rapport à fin décembre 2021), en ligne avec la cible de 35% en 2024 pour les clients particuliers des réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne.

Le **ratio combiné IARD** se situe à 100,3% au T4-22 (+ 2 pp) et à 99,1% en 2022 (+ 4 pp), en raison de la sinistralité due à des événements climatiques sévères particulièrement aux T2-22 et T3-22.

Au T4-22, le **produit net bancaire** croît de 2% à 251 millions d'euros.

Les **frais de gestion** augmentent de 6% au T4-22 à 134 millions d'euros, avec un effet de ciseaux négatif.

Le **coefficient d'exploitation** se détériore de 2,0 pp au T4-22 à 53,3%.

Le **résultat brut d'exploitation** enregistre une baisse de 2% au T4-22 à 117 millions d'euros.

Le **résultat avant impôt** s'établit à 118 millions d'euros au T4-22 (- 2%).

En 2022, le **produit net bancaire** est stable à 974 millions d'euros.

Les **frais de gestion** augmentent de 6% en 2022 à 526 millions d'euros.

Le **coefficient d'exploitation** se détériore de 2,7 pp en 2022 à 54,0%.

Avec l'effet de ciseaux négatif, le **résultat brut d'exploitation** enregistre une baisse de 5% en 2022 à 448 millions d'euros.

Le **résultat avant impôt** s'établit à 447 millions d'euros en 2022 (- 7%).

¹ Hors traité de réassurance avec CNP Assurances

4.1.5 Digital & Paiements

Les résultats présentés ci-dessous intègrent ceux des Paiements directement détenus par BPCE depuis le 1er mars 2022 et ceux d'Oney Bank.

Chiffres sous-jacents M€	T4-22	% variation	2022	% variation
Produit net bancaire	240	3 %	958	7 %
<i>dont Paiements</i>	130	2 %	526	9 %
<i>dont Oney Bank</i>	110	4 %	432	4 %
Frais de gestion	(192)	8 %	(745)	8 %
Résultat brut d'exploitation	48	(13) %	214	1 %
Coût du risque	(48)	47 %	(131)	28 %
Résultat avant impôt	(1)	ns	83	(24) %
Coefficient d'exploitation	80,1 %	3,7 pp	77,7 %	1,2 pp

Les clients et conseillers clientèle du Groupe continuent d'utiliser de façon croissante les solutions en matière de digital et de data mises à leur disposition. Au 31/12/2022, 12,7 millions de clients avaient utilisé les sites Internet et applications mobiles du Groupe au cours des 12 derniers mois, dont 10,4 millions pour les seules applications mobiles (+ 15% sur un an). Les applications mobiles et sites Internet du Groupe ont reçu 50 millions de visites par semaine en moyenne en 2022 (+20% vs 2021). Traduisant la satisfaction client, le NPS (« Net Promoter Score ») digital se situe à un haut niveau : + 48 au T4-22. Les notes obtenues par les applications mobiles du Groupe sont également élevées : 4,7 sur 5 sur l'App Store et 4,6 sur 5 sur Google Play à fin décembre 2022.

Grâce à leur alliance, Swile et le Groupe BPCE créent un nouveau leader des avantages sociaux et de la « worktech ». Au total, la nouvelle entité compte près de 5 millions de salariés qui utilisent ses services dans 75 000 entreprises clientes.

Paiements

Dans les activités de Payment & Processing Solutions, le nombre de transactions de paiement sur mobile accélère (x 2,3 en 2022) ; le nombre de transactions par cartes croît de 7% en 2022.

Pour le Digital, toujours une forte croissance des volumes en 2022 tirée par les synergies du Groupe, l'offre multicanale et le développement commercial : entreprises de taille intermédiaire et grandes entreprises + 21% ainsi que PME + 28%, sous la marque unique Payplug.

Oney Bank

Oney Bank enregistre en 2022 une hausse de son niveau de production de crédit de 15% en BtoC, de 16% en BtoBtoC et de 14% (principalement tirée par la France) en BNPL (« Buy Now Pay Later »).

Les revenus ont augmenté de 4 % en 2022, impactés par des coûts de financement plus élevés.

Cependant, l'année 2022 a été marquée par une dégradation importante du coût du risque (+ 41 %), en lien avec l'augmentation de la production et la dégradation du taux de risque.

Au T4-22, le produit net bancaire ressort en hausse de 3% à 240 millions d'euros (+ 2% pour Payments et + 4% pour Oney Bank).

Les **frais de gestion** augmentent de 8% à 192 millions d'euros au T4-22.

Il en résulte une détérioration de 3,7 pp du **coefficient d'exploitation** à 80,1% au T4-22.

Le **résultat brut d'exploitation** enregistre une baisse de 13% au T4-22 à 48 millions d'euros.

Le coût du risque augmente de 47% au T4-22 à 48 millions d'euros.

Le **résultat avant impôt** du T4-22 est légèrement déficitaire : - 1 million d'euros.

En 2022, le **produit net bancaire** ressort en hausse de 7% à 958 millions d'euros (+ 9% pour Payments et + 4% pour Oney Bank).

Les **frais de gestion** augmentent de 8% à 745 millions d'euros en 2022.

Il en résulte une détérioration de 1,2 pp du **coefficient d'exploitation** à 77,7% en 2022.

Le **résultat brut d'exploitation** enregistre une hausse de 1% en 2022 à 214 millions d'euros.

Le coût du risque augmente de 28% en 2022 à 131 millions d'euros.

Cette détérioration du coût du risque provoque une baisse de 24% du **résultat avant impôt** de 2022 à 83 millions d'euros.

4.2 Global Financial Services

Le pôle regroupe les activités de Gestion d'actifs et de fortune ainsi que les activités de la Banque de Grande Clientèle de Natixis.

Chiffres sous-jacents M€	T4-22	% variation	% variation Change constant	2022	% variation	% variation Change constant
Produit net bancaire	1 863	(21) %	(24) %	7 105	(6) %	(11) %
<i>dont Gestion d'actifs et de fortune</i>	928	(34) %	(36) %	3 349	(14) %	(19) %
<i>dont BGC</i>	935	(2) %	(5) %	3 756	2 %	(1) %
Frais de gestion	(1 361)	(18) %	(21) %	(5 135)	(2) %	(7) %
<i>dont Gestion d'actifs et de fortune</i>	(690)	(26) %	(30) %	(2 605)	(6) %	(11) %
<i>dont BGC</i>	(671)	(6) %	(9) %	(2 530)	2 %	(2) %
Résultat brut d'exploitation	502	(28) %	(31) %	1 970	(15) %	(20) %
Coût du risque	(60)	35 %		(247)	45 %	
Résultat avant impôt	446	(32) %		1 734	(19) %	
Coefficient d'exploitation	73,1 %	2,8 pp		72,3 %	2,9 pp	

Au T4-22, les **revenus** baissent de 21% à 1 863 millions d'euros (- 24% à change constant).

Les **frais de gestion** baissent de 18% au T4-22 à 1 361 millions d'euros (- 21% à change constant).

Avec un effet de ciseaux négatif au T4-22, le **coefficient d'exploitation** se détériore de 2,8 pp à 73,1%.

Le **résultat brut d'exploitation** baisse de 28% au T4-22 à 502 millions d'euros (- 31% à change constant).

Le **coût du risque** s'accroît de 15 millions d'euros (+ 35%) au T4-22 à 60 millions d'euros.

Le **résultat avant impôt**, affecté par le contexte qui est très défavorable pour Gestion d'actifs et de fortune, baisse de 32% à 446 millions d'euros au T4-22.

En 2022, les **revenus** reculent de 6% à 7 105 millions d'euros (- 11% à change constant), en raison d'un contexte de marché particulièrement défavorable pour la gestion d'actifs à l'instar du secteur.

Les **frais de gestion** baissent de 2% en 2022 à 5 135 millions d'euros (- 7% à change constant).

Avec un effet de ciseaux négatif en 2022, le **coefficient d'exploitation** se détériore de 2,9 pp à 72,3%.

Le **résultat brut d'exploitation** baisse de 15% en 2022 à 1 970 millions d'euros (- 20% à change constant).

Le **coût du risque** s'accroît de 77 millions d'euros (+ 45%) en 2022 à 247 millions d'euros, dont 85 millions d'euros de provisions liées au conflit en Ukraine.

Le **résultat avant impôt**, affecté par le contexte qui est très défavorable pour Gestion d'actifs et de fortune, baisse de 19% à 1 734 millions d'euros en 2022.

4.2.1 Gestion d'actifs et de fortune

Le pôle regroupe les activités de Gestion d'actifs et de Gestion de fortune de Natixis.

Chiffres sous-jacents M€	T4-22	% variation	2022	% variation
Produit net bancaire	928	(34) %	3 349	(14) %
Frais de gestion	(690)	(26) %	(2 605)	(6) %
Résultat brut d'exploitation	239	(48) %	744	(35) %
Résultat avant impôt	240	(48) %	748	(33) %
Coefficient d'exploitation	74,3 %	7,3 pp	77,8 %	6,9 pp

En Gestion d'actifs¹, les **actifs sous gestion**¹ s'élèvent à 1 079 milliards d'euros au 31 décembre 2022. Ils s'inscrivent en baisse de 2% au T4-22, principalement en raison d'un fort effet de change négatif (dépréciation de l'USD par rapport à l'EUR), compensé partiellement par un effet de marché positif.

La **décollecte nette** en Gestion d'actifs¹ au T4-22 atteint 4 milliards d'euros, en raison de la décollecte dans les mutual funds aux Etats-Unis et malgré une collecte nette positive dans les produits ESG, les produits Solutions et les Private assets (principalement Infrastructure).

En Gestion d'actifs¹, le **taux de commission** (hors commissions de surperformance) du T4-22 s'élève à 26,6 pb (+ 0,4 pp vs T4-21), dont 39,8 pb hors gestion d'actifs assurancielle (+ 0,5 pp vs T4-21).

Au T4-22, le **produit net bancaire** du pôle Gestion d'actifs et de fortune s'établit à 928 millions d'euros, en baisse de 34% (- 36% à change constant), compte tenu d'un niveau de commissions de surperformance très élevé au T4-21.

Les **frais de gestion** pour le pôle ressortent en baisse de 26% au T4-22 (- 30% à change constant) à 690 millions d'euros, à rapprocher de l'évolution des revenus.

Avec cet effet de ciseaux négatif, le **coefficient d'exploitation** se détériore de 7,3 pp à 74,3% au T4-22.

Le **résultat brut d'exploitation** s'établit en baisse de 48% à 239 millions d'euros au T4-22.

Le **résultat avant impôt** s'élève à 240 millions d'euros au T4-22, en baisse de 48%.

En 2022, le **produit net bancaire** du pôle est en baisse de 14% à 3 349 millions d'euros (- 19% à change constant), avec un effet de base important sur les commissions de surperformance qui baissent de 62%. Excepté cet effet, le repli du PNB résulte notamment de la baisse de la moyenne des actifs sous gestion en 2022 (- 7% à cours de change constants et hors H2O AM) et de la légère hausse du taux moyen de commissions, dans un contexte de marché particulièrement défavorable pour la gestion d'actifs à l'instar du secteur.

Les **frais de gestion** pour le pôle ressortent en baisse de 6% en 2022 (- 11% à change constant) à 2 605 millions d'euros, en lien avec la baisse des revenus.

Avec cet effet de ciseaux négatif, le **coefficient d'exploitation** se détériore de 6,9 pp à 77,8% en 2022.

Le **résultat brut d'exploitation** s'établit en baisse de 35% à 744 millions d'euros en 2022.

Le **résultat avant impôt** s'élève à 748 millions d'euros en 2022, en baisse de 33%.

¹ Gestion d'actifs : l'Europe inclut Dynamic Solutions et Vega IM ; l'Amérique du Nord inclut WCM IM

4.2.2 Banque de Grande Clientèle

Le pôle Banque de Grande Clientèle (BGC) regroupe les activités de Global markets, Global finance, Investment banking et M&A de Natixis.

Chiffres sous-jacents M€	T4-22	% variation	2022	% variation
Produit net bancaire	935	(2) %	3 756	2 %
frais de gestion	(671)	(6) %	(2 530)	2 %
Résultat brut d'exploitation	263	11%	1 226	4 %
Coût du risque	(61)	48%	(252)	51 %
Résultat avant impôt	206	4%	986	(4) %
Coefficient d'exploitation	71,8 %	(3,3) pp	67,4 %	(0,3) pp

Les revenus de Global markets s'inscrivent en augmentation grâce à une diversification continue et une bonne gestion des risques. Les revenus de *FICT* atteignent 304 millions d'euros au T4-22 et 1 310 millions d'euros en 2022 en hausse de 13%. Cette performance robuste est liée à l'activité dynamique du Forex bénéficiant de la très forte demande des clients en raison de la volatilité élevée et la forte activité commerciale du métier Commodities, compensant les moindres revenus de Credit.

Pour le métier *Equity*, les revenus s'élèvent à 113 millions d'euros au T4-22 et 534 millions d'euros en 2022 en augmentation de 27% grâce à une bonne dynamique commerciale ; ils dépassent ainsi le « run rate » annuel de 300 millions d'euros actualisé lors de la revue stratégique conduite au T3-20.

En ce qui concerne Global finance, les revenus en 2022 sont légèrement en baisse (-1%) à 1 463 millions d'euros. La bonne performance de Trade finance a compensé les revenus en baisse de Corporate et Real assets finance.

En ce qui concerne Investment banking, les revenus ont bien résisté, mais s'inscrivent en baisse, ayant été pénalisés par une moindre contribution d'Acquisition & Strategic finance.

En ce qui concerne l'activité de M&A, les revenus sont en baisse en 2022 en raison de niveaux d'activité plus faibles qu'en 2021.

Au T4-22, le **produit net bancaire** du pôle Banque de Grande Clientèle s'inscrit en baisse de 2% à 935 millions (- 5% à change constant).

Les **frais de gestion** baissent de 6% au T4-22 à 671 millions d'euros (- 9% à change constant).

En raison de cet effet de ciseaux positif, le **coefficient d'exploitation** s'améliore de 3,3 pp à 71,8% au T4-22.

Le **résultat brut d'exploitation** augmente de 11% au T4-22 à 263 millions d'euros.

Le **coût du risque** s'accroît de 20 millions d'euros (+ 48%) au T4-22 à 61 millions d'euros.

Il en découle un **résultat avant impôt** en hausse de 4% à 206 millions d'euros au T4-22.

En 2022, le **produit net bancaire** du pôle Banque de Grande Clientèle s'inscrit en hausse de 2% à 3 756 millions (- 1% à change constant), grâce à une forte activité commerciale soutenant la croissance des revenus de Global markets et à la mise en œuvre de la stratégie de diversification.

Les **frais de gestion** augmentent de 2% en 2022 à 2 530 millions d'euros (- 2% à change constant), reflétant l'évolution des revenus et en raison de l'investissement continu dans le renforcement des processus et des systèmes.

Le **coefficient d'exploitation** s'améliore très légèrement de 0,3 pp à 67,4% en 2022.

Le **résultat brut d'exploitation** croît de 4% en 2022 à 1 226 millions d'euros.

Le **coût du risque** ressort en augmentation de 86 M€ en 2022 (+ 51%) à 252 millions d'euros, dont 85 millions d'euros de provisions liées au conflit en Ukraine.

Il en découle un **résultat avant impôt** en baisse limitée de 4% à 986 millions d'euros en 2022.

ANNEXES

Précisions méthodologiques

Présentation des résultats trimestriels pro forma

Simplification de l'organisation du Groupe

Le projet de simplification de l'organisation du Groupe a été opérationnellement mis en œuvre au 1^{er} trimestre 2022. Il comprend :

- Le rattachement direct à BPCE SA des métiers Assurance et Paiements ; ces métiers du point de vue de l'information sectorielle étaient déjà rattachés au pôle BPA (Banque de Proximité et Assurance), regroupant l'ensemble des métiers au service des réseaux ;
- Le regroupement des métiers de Gestion d'actifs et de fortune et de Banque de Grande Clientèle au sein d'un nouveau pôle GFS (Global Financial Services) ;
- La simplification de l'articulation des fonctions entre BPCE, les métiers de GFS, de l'Assurance et des Paiements.

Suite à ces opérations, la réallocation des charges de structure et les modalités de refacturation, ainsi que la rémunération analytique des fonds propres ont été revues.

En conséquence et à des fins de comparaison, les comptes de résultats trimestriels 2021 des pôles BPA, GFS et Hors métiers ont été retraités.

S'agissant d'opérations internes au Groupe BPCE, ces opérations n'ont pas d'impact sur les comptes du Groupe.

Création du sous-pôle Digital & Paiements

Les métiers Paiements et Oney ont été regroupés au sein d'un même sous-pôle Digital & Paiements.

S'agissant des trimestres passés, l'information sectorielle a été retraitée en conséquence. Ces opérations internes n'ont pas d'impact sur les comptes du Groupe.

Cession interne

La filiale du Crédit Foncier, Banco Primus (Hors métiers) a été cédée à BPCE Financement (pôle Solutions et Expertises financières au sein de BPA).

S'agissant des trimestres passés, l'information sectorielle a été retraitée en conséquence. Ces opérations internes n'ont pas d'impact sur les comptes du Groupe.

Éléments exceptionnels

Les éléments exceptionnels et le passage du compte de résultat publié au compte de résultat sous-jacent du Groupe BPCE sont détaillés dans les annexes.

Produit net bancaire

La marge nette d'intérêts clientèle hors épargne logement est calculée sur la base des intérêts sur opérations avec la clientèle en excluant les intérêts nets sur l'épargne centralisée (Livret A, Livret Développement Durable, Livret Epargne Logement) ainsi que la variation de la provision épargne logement. Les intérêts nets sur épargne centralisée sont assimilés à des commissions.

Frais de gestion

Les frais de gestion correspondent à l'agrégation des « charges générales d'exploitation » (telles que présentées dans le document de référence, note 4.7 en annexe des comptes consolidés du Groupe BPCE) et des « dotations nettes aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles ».

Coefficient d'exploitation

Le coefficient d'exploitation du Groupe BPCE est calculé sur la base du produit net bancaire et des frais de gestion hors éléments exceptionnels et retraités pour ces derniers du FRU (Fonds de Résolution unique), affecté au pôle Hors métier. Les calculs sont détaillés dans l'annexe.

Les coefficients d'exploitation des métiers sont calculés sur la base du produit net bancaire et des frais de gestion sous-jacents.

Coût du risque

Le coût du risque est exprimé en points de base et mesure le niveau de risque par pôle métier, en pourcentage du volume des encours de crédit ; il est calculé en rapportant la dotation nette au titre du risque de crédit de la période aux encours bruts de crédits à la clientèle en début de période.

Encours de crédit et d'épargne

Les retraitements effectués pour le passage des encours comptables aux encours de gestion de crédit et d'épargne sont les suivants :

- Encours de crédit : les encours de gestion excluent de leur périmètre les titres assimilés à des prêts et créances sur clientèle et autres titres assimilés à de l'activité financière ;
- Encours d'épargne : les encours de gestion excluent de leur périmètre les dettes représentées par un titre (bons de caisse ou bons d'épargne).

Solvabilité

Les fonds propres Common Equity Tier 1 sont déterminés conformément aux règles CRR / CRD IV, après déduction.

Les fonds propres additionnels de catégorie 1 tiennent compte des émissions subordonnées devenues non éligibles plafonnées au taux de phase-out en vigueur.

Le calcul du ratio de levier s'effectue selon les règles CRR II / CRD V. l'encours centralisé d'épargne réglementée est exclu des expositions levier, les expositions sur les Banques centrales sont également exclues pour une période limitée (selon la décision de la BCE 2021 / 27 du 18 juin 2021).

Capacité totale d'absorption des pertes

Le montant des passifs éligibles au numérateur du ratio de TLAC (capacité d'absorption des pertes) est déterminé par l'article 92a de CRR. Veuillez noter qu'un quantum de titres privilégiés de premier rang n'a pas été inclus dans notre calcul du TLAC.

Ainsi, ce montant se compose des 4 éléments suivants :

- Fonds propres Common Equity Tier 1 conformément aux règles CRR / CRD IV applicables.
- Fonds propres additionnels de catégorie 1 conformément aux règles CRR / CRD IV applicables.
- Fonds propres de catégorie 2 conformément aux règles CRR / CRD IV applicables.
- Passifs subordonnés non reconnus dans le fonds propres cités précédemment et dont la maturité résiduelle est supérieure à 1 an, à savoir :
 - La part des instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1 non reconnus en fonds propres (c.-à-d., pris dans le phase-out).
 - La part de la décote prudentielle des instruments de fonds propres de catégorie 2 d'une maturité résiduelle supérieure à 1 an.
 - Le montant nominal des titres senior non préférés d'une maturité supérieure à 1 an.

Liquidité

Les réserves de liquidité totales comprennent :

- Les actifs éligibles banques centrales incluent : les titres éligibles BCE non éligibles LCR pris pour leur valorisation BCE après haircut BCE, les titres retenus (titrisations et covered bonds) disponibles et éligibles à la BCE pris pour leur valorisation BCE après haircut BCE et les créances privées disponibles et éligibles au refinancement en banques centrales (BCE et Fed), nets des refinancements banques centrales.
- Les actifs éligibles LCR constituant la réserve LCR du groupe pris pour leur valorisation LCR.
- Les liquidités placées auprès des banques centrales (BCE et Fed), nettes des dépôts des Money Market Funds US et auxquelles est ajoutée la monnaie fiduciaire.

Le refinancement court terme correspond aux refinancements de maturité initiale inférieure ou égale à 1 an et les tombées court terme du moyen-long terme correspondent aux tombées intervenant jusqu'à 1 an des refinancements de maturité initiale supérieure à 1 an.

Les dépôts de la clientèle présentent les ajustements suivants :

- Ajout des émissions placées par les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne auprès de la clientèle et de certaines opérations effectuées avec des contreparties assimilables à des dépôts clients.
- Retrait des dépôts à court terme de certaines clientèles financières collectés par Natixis dans le cadre de ses activités d'intermédiation.

Indicateurs digitaux

Le nombre de clients actifs sur les applis mobiles ou sites web correspond au nombre de clients ayant effectué au moins une visite sur un des canaux digitaux (applis mobiles ou site web) sur les 12 derniers mois.

Le nombre de visites correspond au nombre de visites tous marchés sur les applis et sites web pour les BP et CE en moyenne sur 7 jours depuis le début de l'année.

Le NPS Digital est une note de recommandation attribuée par le client sur les espaces clients digitaux pondérée en fonction du poids des espaces (web- mobile). Il correspond au net promoter score digital client compris entre -100 et +100. Le NPS est calculé sur 3 mois glissants.

Les notes sur les boutiques en ligne App Store ou Google Play correspondent à la moyenne des notes attribuées par les utilisateurs à la fin de la période considérée.

Le nombre de clients équipés de **Secur'Pass** correspond au nombre de clients du marché des particuliers, des professionnels et des entreprises disposant de la solution Secur'Pass.

Le nombre de Terminaux de Paiement (TPE) Android, totalise les TPE de la nouvelle gamme Android qui offrent de nouvelles fonctionnalités autre que l'encaissement : suivi du journal des transactions et du chiffre d'affaires, création d'un catalogue produit, ...

Les Crédits consommation initiés sur le digital, correspondent aux crédits pour lesquels le titulaire ou cotitulaire personne physique ou Entrepreneur individuel a visité le simulateur crédit consommation dans les 30 jours précédents la date de mise en force. Le % de crédits consommation initié sur le digital correspond au nombre de contrats initiés sur le digital rapporté au nombre de contrats total.

Le nombre de documents contrôlés via la data correspond au nombre de documents transmis par les clients sur leur espace digital (web et mobile) ou en agence, et contrôlés automatiquement ainsi qu'au nombre de LEP justifiés automatiquement via l'API DGFIP.

Le nombre de virements externes émis en virements instantanés (Instant Payment) correspond au nombre de transfert de fonds en instantané d'un compte vers le compte d'un bénéficiaire situé dans la zone SEPA avec le numéro IBAN réalisé sur le trimestre.

Le taux de transactions réalisées en sans contact sur les paiements de proximité est calculé sur les paiements de proximité et automates, il exclut les transactions de e-commerce.

Indicateurs métier - Oney Bank

BtoC : solutions de financement distribuées directement auprès de la clientèle. Cette ligne englobe les prêts personnels et les crédits renouvelables.

BtoBtoC : solutions de paiement et de financement distribuées à la clientèle au travers des partenaires et enseignes. Cette ligne englobe le paiement en plusieurs fois, le paiement différé et les crédits affectés.

Passage des données publiées aux données retraitées : 2021

m€	GROUPE BPCE		
	2021 publié	Coface	2021 retraité
Produit net bancaire	25 716		25 716
Frais de gestion	(17 840)		(17 840)
Résultat brut d'exploitation	7 876		7 876
Coût du risque	(1 783)		(1 783)
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	220	(7)	212
Gains ou pertes sur autres actifs	(82)		(82)
Résultat avant impôt	6 231	(7)	6 224
Impôts sur le résultat	(1 946)		(1 946)
Participations ne donnant pas le contrôle	(282)	2	(280)
Résultat net – hors contribution nette Coface		(5)	3 998
Coface – Contribution nette			5
Résultat net (part du groupe)	4 003		4 003

Passage des données publiées ou retraitées aux données pro forma 2022

Banque de proximité & Assurance	T1-21				T2-21				T3-21				T4-21				T1-22				
	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôt	Résultat net	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôt	Résultat net	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôt	Résultat net	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôt	Résultat net	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôt	Résultat net	
m€																					
Chiffres publiés	4 298	(2 760)	1167	796	4 420	(2 687)	1 466	1 043	4 393	(2 666)	1 398	996	4 391	(2 921)	902	609	4 627	(2 856)	1 444	1 076	
Réorganisation		5	6	3		5	5	3	1	5	6	4	1	5	6	4					
Banco Primus	5	(2)	2	1	5	(2)	4	2	5	(2)	3	2	5	(3)	2	3					
Chiffres pro forma	4 304	(2 757)	1176	800	4 425	(2 684)	1 475	1 048	4 399	(2 664)	1 407	1 003	4 397	(2 920)	910	616	4 627	(2 856)	1 444	1 076	

Global financial services	T1-21				T2-21				T3-21				T4-21				T1-22				
	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôt	Résultat net	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôt	Résultat net	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôt	Résultat net	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôt	Résultat net	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôt	Résultat net	
m€																					
Chiffres publiés	1 698	(1 184)	428	215	1 766	(1 208)	534	300	1 758	(1 226)	505	346	2 348	(1 658)	600	389	1 782	(1 275)	441	313	
Réorganisation	(9)	(4)	(13)	(7)	(9)	(9)	(18)	(12)	(9)	1	(8)	(6)	(9)	(15)	(24)	(18)					
Réallocation de garanties	4		4	2	1		1	2	8		8	6	9		9	7	(2)		(2)	(1)	
Chiffres pro forma	1 693	(1 188)	419	211	1 759	(1 218)	516	290	1 758	(1 225)	505	346	2 348	(1 673)	585	377	1 781	(1 275)	439	312	

Hors métiers	T1-21				T2-21				T3-21				T4-21				T1-22				
	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôt	Résultat net	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôt	Résultat net	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôt	Résultat net	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôt	Résultat net	Produit net bancaire	Frais de gestion	Résultat avant impôt	Résultat net	
m€																					
Chiffres retraités	121	(711)	(555)	(468)	151	(255)	(75)	(35)	144	(227)	(4)	(15)	227	(337)	(142)	(178)	166	(830)	(640)	(604)	
Réorganisation	8	(2)	7	4	9	5	13	9	8	(6)	2	2	8	10	18	14					
Banco Primus	(5)	2	(2)	(1)	(5)	2	(4)	(2)	(5)	2	(3)	(2)	(5)	3	(2)	(3)					
Réallocation de garanties	(4)		(4)	(2)	(1)		(1)	(2)	(8)		(8)	(6)	(9)		(9)	(7)	2		2	1	
Chiffres pro forma – hors contribution nette Coface	120	(710)	(554)	(468)	153	(249)	(67)	(31)	138	(230)	(14)	(21)	221	(323)	(135)	(174)	168	(830)	(639)	(603)	

Résultats T4-22 et T4-21 : passage des données publiées ou retraitées aux indicateurs alternatifs de performance

m€		Produit net bancaire	Frais de gestion	Coût du risque	Gains ou pertes sur autres actifs	Variation de valeur des écarts d'acquisition	Résultat avant impôt	Résultat net (part du groupe)
Résultats T4-22 publiés		6 252	(4 608)	(772)	275	(241)	885	549
Coûts de transformation et de restructuration	<i>Métiers / Hors métiers</i>	6	(91)	(4)	(18)		(107)	(73)
Cessions	<i>Métiers / Hors métiers</i>		(5)		281		277	263
Dépréciation des écarts d'acquisition	<i>Hors métiers</i>					(241)	(241)	(241)
Résultats T4-22 hors éléments exceptionnels		6 246	(4 512)	(768)	11	0	956	600

m€		Produit net bancaire	Frais de gestion	Gains ou pertes sur autres actifs	Variation de valeur des écarts d'acquisition	Résultat avant impôt	Résultat net (part du groupe) hors Coface
Résultats T4-21 retraités		6 967	(4 916)	(7)	(64)	1 360	819
Réévaluation des actifs associés aux TSS libellés en devises étrangères	<i>Hors métiers</i>		(1)			(1)	(1)
Coûts de transformation et de restructuration	<i>Métiers / Hors métiers</i>	6	(207)		(56)	(256)	(204)
Cessions	<i>Hors métiers</i>			(14)		(14)	(56)
Résultats T4-21 hors éléments exceptionnels		6 962	(4 709)	7	(8)	1 632	1 080

Résultats 2022 et 2021 : passage des données publiées ou retraitées aux indicateurs alternatifs de performance

m€		Produit net bancaire	Frais de gestion	Coût du risque	Gains ou pertes sur autres actifs	Variation de valeur des écarts d'acquisition	Résultat avant impôt	Résultat net (part du groupe) hors Coface
Résultats 2022 publiés		25 705	(18 077)	(2000)	336	(241)	5 748	3 951
Coûts de transformation et de restructuration	<i>Métiers / Hors métiers</i>	16	(311)	(4)	18		(281)	(196)
Cessions	<i>Métiers / Hors métiers</i>		(9)		295		286	273
Dépréciation des écarts d'acquisition	<i>Hors métiers</i>					(241)	(241)	(241)
Résultats 2022 hors éléments exceptionnels		25 688	(17 757)	(1996)	24	0	5 983	4 114

m€		Produit net bancaire	Frais de gestion	Coût du risque	Gains ou pertes sur autres actifs	Variation de valeur des écarts d'acquisition	Résultat avant impôt	Résultat net (part du groupe) hors Coface
Résultats 2021 retraités		25 716	(17 840)	(2000)	212	(82)	6 224	3 998
Réévaluation des actifs associés aux TSS libellés en devises étrangères	<i>Hors métiers</i>		(6)				(6)	(10)
Coûts de transformation et de restructuration	<i>Métiers / Hors métiers</i>	20	(423)			(71)	(474)	(385)
Provision légale	<i>Métiers</i>		(19)				(19)	(10)
Cessions	<i>Hors métiers</i>				(14)		(14)	(56)
Résultats 2021 hors éléments exceptionnels		25 720	(17 417)	(2000)	227	(11)	6 736	4 457

Impacts des éléments exceptionnels par pôles métiers : T4-22 et T4-21

m€	BANQUE DE PROXIMITÉ & ASSURANCE		GLOBAL FINANCIAL SERVICES		HORS MÉTIERS		GROUPE BPCE	
	T4-22	T4-21	T4-22	T4-21	T4-22	T4-21	T4-22	T4-21
Impact des éléments exceptionnels sur le résultat avant impôt	209	(91)	(14)	(76)	(266)	(105)	(71)	(272)

m€	RÉSEAU BANQUE POPULAIRE		RÉSEAU CAISSE D'ÉPARGNE		SOLUTIONS & EXPERTISE FINANCIÈRES		ASSURANCE		DIGITAL & PAIEMENTS		AUTRE RÉSEAU		BANQUE DE PROXIMITÉ & ASSURANCE	
	T4-22	T4-21	T4-22	T4-21	T4-22	T4-21	T4-22	T4-21	T4-22	T4-21	T4-22	T4-21	T4-22	T4-21
Impact des éléments exceptionnels sur le résultat avant impôt	(20)	(43)	(17)	(29)	(2)	(4)	(4)	(4)	252	(7)	0	(5)	209	(91)

m€	GESTION D'ACTIFS ET DE FORTUNE		BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE		GLOBAL FINANCIAL SERVICES	
	T4-22	T4-21	T4-22	T4-21	T4-22	T4-21
Impact des éléments exceptionnels sur le résultat avant impôt	(14)	(75)	0	(1)	(14)	(76)

Impacts des éléments exceptionnels par pôles métiers : 2022 et 2021

	BANQUE DE PROXIMITÉ & ASSURANCE		GLOBAL FINANCIAL SERVICES		HORS MÉTIERS		GROUPE BPCE	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
m€								
Impact des éléments exceptionnels sur le résultat avant impôt	116	(153)	(16)	(126)	(336)	(232)	(236)	(512)

	RÉSEAU BANQUE POPULAIRE		RÉSEAU CAISSE D'ÉPARGNE		SOLUTIONS & EXPERTISE FINANCIÈRES		ASSURANCE		DIGITAL & PAIEMENTS		AUTRE RÉSEAU		BANQUE DE PROXIMITÉ & ASSURANCE	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
m€														
Impact des éléments exceptionnels sur le résultat avant impôt	(59)	(65)	(50)	(49)	(7)	(9)	(10)	(5)	243	(9)	0	(16)	116	(153)

	GESTION D'ACTIFS ET DE FORTUNE		BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE		GLOBAL FINANCIAL SERVICES	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
m€						
Impact des éléments exceptionnels sur le résultat avant impôt	(15)	(99)	0	(28)	(16)	(126)

Groupe BPCE : coefficient d'exploitation sous-jacent T4-22 et T4-21

m€	Produit net bancaire	Frais de gestion	Coefficient d'exploitation
T4-22 - Chiffres publiés	6 252	(4 608)	
Impact des éléments exceptionnels	6	(96)	
FRU		(14)	
T4-22 - Chiffres sous-jacents hors FRU	6 246	(4 498)	72,0%

m€	Produit net bancaire	Frais de gestion	Coefficient d'exploitation
T4-21 - Chiffres publiés	6 967	(4 916)	
Impact des éléments exceptionnels	5	(207)	
T4-21 - Chiffres sous-jacents	6 962	(4 709)	67,6%

Groupe BPCE : coefficient d'exploitation sous-jacent hors FRU 2022 et 2021

m€	Produit net bancaire	Frais de gestion	Coefficient d'exploitation
2022 - Chiffres publiés	25 705	(18 077)	
Impact des éléments exceptionnels	16	(320)	
FRU		(610)	
T4-22 - Chiffres sous-jacents hors FRU	25 688	(17 147)	66,7%

m€	Produit net bancaire	Frais de gestion	Coefficient d'exploitation
2021- Chiffres publiés	25 716	(17 840)	
Impact des éléments exceptionnels	(4)	(423)	
FRU		(421)	
T4-22 - Chiffres sous-jacents hors FRU	25 720	(16 995)	66,1%

Groupe BPCE : compte de résultat trimestriel retraité par pôles métiers

m€	BANQUE DE PROXIMITÉ & ASSURANCE		GLOBAL FINANCIAL SERVICES		HORS MÉTIERS		GROUPE BPCE		
	T4-22	T4-21pf	T4-22	T4-21pf	T4-22	T4-21pf	T4-22	T4-21	%
Produit net bancaire	4 244	4 397	1 863	2 348	146	221	6 252	6 967	(10) %
Frais de gestion	(3 008)	(2 920)	(1 376)	(1 673)	(224)	(323)	(4 608)	(4 916)	(6) %
Résultat brut d'exploitation	1 236	1 478	487	675	(79)	(102)	1 644	2 051	(20) %
Coût du risque	(652)	(552)	(60)	(44)	(60)	(23)	(772)	(619)	25 %
Résultat avant impôt	881	910	432	585	(429)	(135)	885	1 360	(35) %
Impôts sur le résultat	(208)	(289)	(113)	(161)	2	(39)	(319)	(489)	(35) %
Participations ne donnant pas le contrôle	7	(5)	(23)	(46)	0	0	(16)	(52)	(68) %
Résultat net – part du groupe	680	616	296	377	(427)	(174)	549	819	(33) %

Groupe BPCE : compte de résultat annuel retraité par pôles métiers

m€	BANQUE DE PROXIMITÉ & ASSURANCE		GLOBAL FINANCIAL SERVICES		HORS MÉTIERS		GROUPE BPCE		
	2022	2021pf	2022	2021pf	2022	2021pf	2022	2021	%
Produit net bancaire	17 938	17 526	7 105	7 558	662	632	25 705	25 716	0 %
Frais de gestion	(11 439)	(11 024)	(5 168)	(5 304)	(1 470)	(1 512)	(18 077)	(17 840)	1 %
Résultat brut d'exploitation	6 499	6 502	1 936	2 254	(808)	(880)	7 628	7 876	(3) %
Coût du risque	(1 753)	(1 566)	(247)	(170)	0	(47)	(2 000)	(1 783)	12 %
Résultat avant impôt	5 088	4 967	1 718	2 026	(1 058)	(769)	5 748	6 224	(8) %
Impôts sur le résultat	(1 268)	(1 424)	(445)	(536)	(13)	13	(1 726)	(1 946)	(11) %
Participations ne donnant pas le contrôle	(13)	(76)	(58)	(267)	0	63	(71)	(280)	(75) %
Résultat net – hors Coface	3 807	3 467	1 215	1 224	(1 071)	(693)	3 951	3 998	(1) %
Coface – contribution nette						5		5	
Résultat net – part du groupe	3 807	3 467	1 215	1 224	(1 071)	(688)	3 951	4 003	(1) %

Groupe BPCE : série trimestrielle

m€	GROUPE BPCE							
	T1-21	T2-21	T3-21	T4-21	T1-22	T2-22	T3-22	T4-22
Produit net bancaire	6 117	6 337	6 295	6 967	6 575	6 569	6 309	6 252
Frais de gestion	(4 655)	(4 151)	(4 119)	(4 916)	(4 961)	(4 250)	(4 258)	(4 608)
Résultat brut d'exploitation	1 462	2 187	2 176	2 051	1 614	2 319	2 051	1 644
Coût du risque	(490)	(332)	(342)	(619)	(424)	(457)	(347)	(772)
Résultat avant impôt	1 041	1 924	1 898	1 360	1 244	1 886	1 732	885
Résultat net – hors Coface	543	1 308	1 327	819	785	1 329	1 288	549
Coface – Contribution nette	5							
Résultat net (part du groupe)	548	1 308	1 327	819	785	1 329	1 288	549

Bilan consolidé

ACTIF m€	31/12/2022	31/12/2021
Caisse, Banques Centrales	171 318	186 317
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	192 751	198 919
Instruments dérivés de couverture	12 700	7 163
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	44 284	48 598
Titres au coût amorti	27 650	24 986
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés au coût amorti	97 694	94 140
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	826 953	781 097
Ecarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	(6 845)	5 394
Placements des activités d'assurance	125 783	135 228
Actifs d'impôts courants	706	465
Actifs d'impôts différés	4 951	3 524
Comptes de régularisation et actifs divers	14 423	13 830
Actifs non courants destinés à être cédés	219	2 241
Participation aux bénéfices différées	4 752	-
Participations dans les entreprises mises en équivalence	1 674	1 525
Immeubles de placement	750	758
Immobilisations corporelles	6 077	6 396
Immobilisations incorporelles	1 087	997
Ecarts d'acquisition	4 207	4 443
TOTAL ACTIF	1 531 134	1 516 021

PASSIF m€	31/12/2022	31/12/2021
Banques Centrales	9	6
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	184 747	191 768
Instruments dérivés de couverture	16 286	12 521
Dettes représentées par un titre	243 373	237 419
Dettes envers les établissements de crédit	139 117	155 391
Dettes envers la clientèle	693 970	665 317
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	389	184
Passifs d'impôts courants	1 806	1 313
Passifs d'impôts différés	1 966	1 049
Comptes de régularisation et passifs divers	20 087	20 114
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	162	1 946
Passifs relatifs aux contrats des activités d'assurances	122 831	125 081
Provisions	4 901	5 330
Dettes subordonnées	18 932	18 990
Capitaux propres	82 558	79 592
<i>Capitaux propres part du Groupe</i>	<i>82 079</i>	<i>78 884</i>
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	<i>479</i>	<i>707</i>
TOTAL PASSIF	1 531 134	1 516 021

Ecarts d'acquisition

m€	31/12/2021	Acquisitions	Cessions	Dépréciation	Conversion	Autres	31/12/2022
Banque de proximité et Assurance	1 045	15	(66)	(241)			754
Gestion d'actifs et de fortune	3 255	27			91	(66)	3 307
Banque de Grande Clientèle	143				3		147
Total	4 443	42	(66)	(241)	95	(66)	4 207

Banque de proximité & Assurance : compte de résultat trimestriel

m€	RÉSEAU BANQUE POPULAIRE			RÉSEAU CAISSE D'ÉPARGNE			SOLUTIONS & EXPERTISE FINANCIÈRES			ASSURANCE			DIGITAL & PAIEMENTS			AUTRE RÉSEAU			BANQUE DE PROXIMITÉ & ASSURANCE		
	T4-22	T4-21	%	T4-22	T4-21	%	T4-22	T4-21pf	%	T4-22	T4-21pf	%	T4-22	T4-21pf	%	T4-22	T4-21pf	%	T4-22	T4-21pf	%
Produit net bancaire	1 683	1 725	(2) %	1 654	1 804	(8) %	328	306	7 %	251	245	2 %	240	233	3 %	88	84	4 %	4 244	4 397	(4) %
Frais de gestion	(1 165)	(1 141)	2 %	(1 245)	(1 242)	0 %	(180)	(172)	5 %	(138)	(129)	7 %	(222)	(184)	20 %	(58)	(51)	13 %	(3 008)	(2 920)	3 %
Résultat brut d'exploitation	518	584	(11) %	409	561	(27) %	148	135	10 %	113	116	(2) %	18	48	(62) %	30	33	(11) %	1 236	1 478	(16) %
Coût du risque	(279)	(282)	(1) %	(248)	(216)	15 %	(45)	(28)	61 %				(48)	(32)	47 %	(32)	7	ns	(652)	(552)	18 %
Résultat avant impôt	248	291	(15) %	166	344	(52) %	103	106	(3) %	114	116	(2) %	251	16	ns	0	36	ns	881	910	(3) %
Impôts sur le résultat	(69)	(99)	(30) %	(69)	(115)	(40) %	(28)	(30)	(8) %	(34)	(32)	5 %	(8)	(2)	ns	0	(10)	ns	(208)	(289)	(28) %
Participations ne donnant pas le contrôle	(2)	(1)	64 %	(1)	(2)	(33) %							10	(2)	ns	0			7	(5)	ns
Résultat net (part du groupe)	177	191	(7) %	95	227	(58) %	75	76	(1) %	80	84	(5) %	253	11	ns	0	26	ns	680	616	10 %

Banque de proximité & Assurance : compte de résultat annuel

In millions de euros	RÉSEAU BANQUE POPULAIRE			RÉSEAU CAISSE D'ÉPARGNE			SOLUTIONS & EXPERTISE FINANCIÈRES			ASSURANCE			DIGITAL & PAIEMENTS			AUTRE RÉSEAU			BANQUE DE PROXIMITÉ & ASSURANCE		
	2022	2021	%	2022	2021	%	2022	2021pf	%	2022	2021pf	%	2022	2021pf	%	2022	2021pf	%	2022	2021pf	%
Produit net bancaire	7 110	6 867	4 %	7 232	7 240	0 %	1 317	1 222	8 %	974	972	0 %	958	899	7 %	347	327	6 %	17 938	17 526	2 %
Frais de gestion	(4 507)	(4 354)	4 %	(4 732)	(4 614)	3 %	(672)	(644)	4 %	(536)	(503)	6 %	(783)	(696)	13 %	(209)	(212)	(2) %	(11 439)	(11 024)	4 %
Résultat brut d'exploitation	2 604	2 513	4 %	2 500	2 625	(5) %	645	578	12 %	438	468	(7) %	175	202	(14) %	138	115	19 %	6 499	6 502	0 %
Coût du risque	(798)	(734)	9 %	(646)	(578)	12 %	(122)	(113)	8 %				(131)	(102)	28 %	(56)	(39)	44 %	(1 753)	(1 566)	12 %
Résultat avant impôt	1 857	1 806	3 %	1 859	2 048	(9) %	523	464	13 %	437	475	(8) %	326	100	ns	86	73	18 %	5 088	4 967	2 %
Impôts sur le résultat	(454)	(505)	(10) %	(519)	(610)	(15) %	(136)	(131)	3 %	(116)	(130)	(11) %	(23)	(28)	(20) %	(21)	(19)	7 %	(1 268)	(1 424)	(11) %
Participations ne donnant pas le contrôle	(10)	(2)		(10)	(9)	5 %				0	(43)		6	(22)	ns				(13)	(76)	(82) %
Résultat net (part du groupe)	1 393	1 298	7 %	1 331	1 429	(7) %	387	333	16 %	321	302	6 %	309	50	ns	66	54	22 %	3 807	3 467	10 %

Banque de proximité & Assurance : série trimestrielle

BANQUE DE PROXIMITÉ & ASSURANCE								
	T1-21pf	T2-21pf	T3-21pf	T4-21pf	T1-22	T2-22	T3-22	T4-22
m€								
Produit net bancaire	4 304	4 425	4 399	4 397	4 627	4 630	4 437	4 244
Frais de gestion	(2 757)	(2 684)	(2 664)	(2 920)	(2 856)	(2 819)	(2 756)	(3 008)
Résultat brut d'exploitation	1 547	1 742	1 736	1 478	1 771	1 812	1 681	1 236
Coût du risque	(387)	(283)	(343)	(552)	(343)	(392)	(366)	(652)
Résultat avant impôt	1 176	1 475	1 407	910	1 444	1 430	1 332	881
Résultat net (part du groupe)	800	1 048	1 003	616	1 076	1 056	995	680

Banque de proximité & Assurance : séries trimestrielles réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne

RÉSEAU BANQUE POPULAIRE								
m€	T1-21	T2-21	T3-21	T4-21	T1-22	T2-22	T3-22	T4-22
Produit net bancaire	1 669	1 737	1 736	1 725	1 838	1 818	1 771	1 683
Frais de gestion	(1 078)	(1 056)	(1 080)	(1 141)	(1 126)	(1 100)	(1 115)	(1 165)
Résultat brut d'exploitation	591	682	656	584	712	718	656	518
Coût du risque	(165)	(136)	(150)	(282)	(154)	(200)	(166)	(279)
Résultat avant impôt	440	559	517	291	573	532	504	248
Résultat net (part du groupe)	310	418	380	191	431	405	380	177

RÉSEAU CAISSE D'ÉPARGNE								
m€	T1-21	T2-21	T3-21	T4-21	T1-22	T2-22	T3-22	T4-22
Produit net bancaire	1 795	1 825	1 816	1 804	1 872	1 894	1 812	1 654
Frais de gestion	(1 158)	(1 136)	(1 078)	(1 242)	(1 179)	(1 189)	(1 119)	(1 245)
Résultat brut d'exploitation	638	689	737	561	693	705	693	409
Coût du risque	(153)	(66)	(143)	(216)	(130)	(115)	(152)	(248)
Résultat avant impôt	485	625	594	344	563	589	541	166
Résultat net (part du groupe)	338	445	419	227	413	426	398	95

Banque de proximité & Assurance : série trimestrielle, SEF

SOLUTIONS & EXPERTISES FINANCIERES								
m€	T1-21pf	T2-21pf	T3-21pf	T4-21pf	T1-22	T2-22	T3-22	T4-22
Produit net bancaire	300	307	308	306	336	332	321	328
Frais de gestion	(160)	(157)	(155)	(172)	(166)	(163)	(163)	(180)
Résultat brut d'exploitation	141	149	153	135	170	169	158	148
Coût du risque	(31)	(30)	(24)	(28)	(26)	(27)	(23)	(45)
Résultat avant impôt	109	120	129	106	144	141	135	103
Résultat net (part du groupe)	78	86	93	76	104	107	101	75

Banque de proximité & Assurance : série trimestrielle, Assurance

ASSURANCE								
m€	T1-21pf	T2-21pf	T3-21pf	T4-21pf	T1-22	T2-22	T3-22	T4-22
Produit net bancaire	242	253	231	245	258	257	207	251
Frais de gestion	(136)	(121)	(117)	(129)	(145)	(129)	(123)	(138)
Résultat brut d'exploitation	106	132	114	116	113	128	84	113
Résultat avant impôt	109	133	118	116	114	126	84	114
Résultat net (part du groupe)	56	76	86	84	90	86	66	80

Banque de proximité & Assurance : série trimestrielle, Digital & Paiements

DIGITAL & PAIEMENTS								
m€	T1-21pf	T2-21pf	T3-21pf	T4-21pf	T1-22	T2-22	T3-22	T4-22
Produit net bancaire	219	218	229	233	239	239	241	240
Frais de gestion	(172)	(169)	(170)	(184)	(190)	(184)	(187)	(222)
Résultat brut d'exploitation	47	49	58	48	49	54	53	18
Résultat avant impôt	27	22	35	16	21	24	29	251
Résultat net (part du groupe)	13	11	15	11	16	18	21	253

Banque de proximité & Assurance : série trimestrielle, Autre réseau

AUTRE RÉSEAU								
m€	T1-21pf	T2-21pf	T3-21pf	T4-21pf	T1-22	T2-22	T3-22	T4-22
Produit net bancaire	78	85	80	84	84	89	86	88
Frais de gestion	(54)	(44)	(63)	(51)	(50)	(52)	(49)	(58)
Résultat brut d'exploitation	24	41	16	33	34	37	37	30
Coût du risque	(18)	(24)	(3)	7	(5)	(19)	0	(32)
Résultat avant impôt	7	17	13	36	29	19	39	0
Résultat net (part du groupe)	5	12	10	26	22	14	29	0

Global Financial Services : compte de résultat trimestriel retraité par pôles métiers

m€	GESTION D'ACTIFS ET DE FORTUNE		BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE		GLOBAL FINANCIAL SERVICES		
	T4-22	T4-21pf	T4-22	T4-21pf	T4-22	T4-21pf	%
Produit net bancaire	928	1 397	935	950	1 863	2 348	(21) %
Frais de gestion	(704)	(958)	(671)	(715)	(1 376)	(1 673)	(18) %
Résultat brut d'exploitation	224	439	263	235	487	675	(28) %
Coût du risque	1	(3)	(61)	(41)	(60)	(44)	35 %
Résultat avant impôt	226	388	206	197	432	585	(26) %
Résultat net (part du groupe)	145	245	151	132	296	377	(22) %

Global Financial Services : compte de résultat annuel retraité par pôles métiers

m€	GESTION D'ACTIFS ET DE FORTUNE		BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE		GLOBAL FINANCIAL SERVICES		
	2022	2021pf	2022	2021pf	2022	2021pf	%
Produit net bancaire	3 349	3 911	3 756	3 646	7 105	7 558	(6) %
Frais de gestion	(2 638)	(2 813)	(2 530)	(2 491)	(5 168)	(5 304)	(3) %
Résultat brut d'exploitation	711	1 098	1 226	1 156	1 936	2 254	(14) %
Coût du risque	5	(4)	(252)	(167)	(247)	(170)	45 %
Résultat avant impôt	733	1 026	986	1 000	1 718	2 026	(15) %
Résultat net (part du groupe)	489	596	726	628	1 215	1 224	(1) %

Global Financial Services : série trimestrielle

GLOBAL FINANCIAL SERVICES								
m€	T1-21pf	T2-21pf	T3-21pf	T4-21pf	T1-22pf	T2-22	T3-22	T4-22
Produit net bancaire	1 693	1 759	1 758	2 348	1 781	1 769	1 692	1 863
Frais de gestion	(1 188)	(1 218)	(1 225)	(1 673)	(1 275)	(1 252)	(1 265)	(1 376)
Résultat brut d'exploitation	506	541	533	675	505	517	427	487
Coût du risque	(83)	(27)	(16)	(44)	(85)	(84)	(19)	(60)
Résultat avant impôt	419	516	505	585	439	436	411	432
Résultat net (part du groupe)	211	290	346	377	312	315	293	296

Gestion d'actifs et de fortune : série trimestrielle

GESTION D'ACTIFS ET DE FORTUNE								
m€	T1-21pf	T2-21pf	T3-21pf	T4-21pf	T1-22	T2-22	T3-22	T4-22
Produit net bancaire	771	849	894	1 397	812	814	796	928
Frais de gestion	(593)	(618)	(644)	(958)	(644)	(650)	(640)	(704)
Résultat brut d'exploitation	178	231	250	439	167	164	156	224
Coût du risque	(2)	0	1	(3)	6	(6)	4	1
Résultat avant impôt	170	231	237	388	188	158	160	226
Résultat net (part du groupe)	79	123	150	245	125	111	109	145

Banque de Grande Clientèle : série trimestrielle

BANQUE DE GRANDE CLIENTÈLE								
m€	T1-21pf	T2-21pf	T3-21pf	T4-21pf	T1-22pf	T2-22	T3-22	T4-22
Produit net bancaire	922	910	864	950	969	955	897	935
Frais de gestion	(595)	(599)	(581)	(715)	(631)	(602)	(626)	(671)
Résultat brut d'exploitation	328	310	282	235	338	353	271	263
Coût du risque	(81)	(28)	(17)	(41)	(90)	(78)	(23)	(61)
Résultat avant impôt	249	286	268	197	251	278	250	206
Résultat net (part du groupe)	132	167	196	132	187	204	185	151

Hors métiers : série trimestrielle retraitée

HORS MÉTIERS								
m€	T1-21pf	T2-21pf	T3-21pf	T4-21pf	T1-22pf	T2-22	T3-22	T4-22
Produit net bancaire	120	153	138	221	168	170	179	146
Frais de gestion	(710)	(249)	(230)	(323)	(830)	(179)	(236)	(224)
Résultat brut d'exploitation	(590)	(96)	(92)	(102)	(662)	(9)	(57)	(79)
Coût du risque	(19)	(21)	17	(23)	4	18	38	(60)
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	51	64	53	(12)	2	3	(1)	(31)
Net Gains ou pertes sur autres actifs	4	(13)	8	3	18	8	10	(18)
Résultat avant impôt – hors contribution nette Coface	(554)	(67)	(14)	(135)	(639)	20	(11)	(429)
Coface – Contribution nette	5							
Résultat net (part du groupe)	(463)	(31)	(21)	(174)	(603)	(42)	0	(427)

AVERTISSEMENT

Ce communiqué de presse peut comporter des éléments de projection et des commentaires relatifs aux objectifs et à la stratégie du Groupe BPCE. Par nature, ces projections reposent sur des hypothèses, des considérations relatives à des projets, des objectifs et des attentes en lien avec des événements, des opérations, des produits et des services futurs et sur des suppositions en termes de performances et de synergies futures.

Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces prévisions qui sont soumises à des risques inhérents, des incertitudes et des hypothèses relatives au groupe, ses filiales et ses investissements, au développement des activités du groupe, aux tendances du secteur, aux futurs investissements et acquisitions, à l'évolution de la conjoncture économique, ou à celle relative aux principaux marchés locaux du groupe, à la concurrence et à la réglementation. La réalisation de ces événements est incertaine, leur issue pourrait se révéler différente de celle envisagée aujourd'hui, ce qui est susceptible d'affecter significativement les résultats attendus. Les résultats qui sont projetés ou impliqués dans les prévisions pourraient différer significativement des résultats actuels. Le Groupe BPCE ne s'engage en aucun cas à publier des modifications ou des actualisations de ces prévisions.

Les informations contenues dans ce communiqué de presse, dans la mesure où elles sont relatives à d'autres parties que le Groupe BPCE, ou sont issues de sources externes, n'ont pas fait l'objet de vérifications indépendantes et aucune déclaration ni aucun engagement ne sont donnés à leur égard, et aucune certitude ne doit être accordée sur l'exactitude, la sincérité, la précision et l'exhaustivité des informations ou opinions contenues dans cette présentation. Ni le Groupe BPCE ni ses représentants ne peuvent voir leur responsabilité engagée pour une quelconque négligence ou pour tout préjudice pouvant résulter de l'utilisation de ce communiqué de presse ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels elle pourrait faire référence.

Les éléments financiers présentés au titre de la période close le 31 décembre 2022 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union Européenne.

La préparation des informations financières exige dans certains domaines la formulation d'hypothèses et d'estimations qui comportent des incertitudes quant à leur réalisation dans le futur. Ces estimations utilisant les informations disponibles à la date de clôture font appel à l'exercice du jugement des préparateurs de ces informations financières. Les résultats futurs définitifs peuvent être différents de ces estimations.

La guerre en Ukraine a entraîné une volatilité accrue sur les marchés et une montée des tensions politiques dans le monde entier.

L'incertitude quant à l'évolution de la situation peut avoir des effets négatifs importants sur les conditions macroéconomiques et de marché et peut créer une incertitude quant aux projections.

En ce qui concerne les informations financières du Groupe BPCE au titre de la période close le 31 décembre 2022, et compte tenu du contexte mentionné ci-dessus, il convient d'attirer l'attention sur le fait que, l'estimation de l'augmentation du risque de crédit et le calcul des pertes de crédit attendues (provisions IFRS 9) reposent largement sur des hypothèses dépendant du contexte macroéconomique.

Les résultats trimestriels du Groupe BPCE au 31 décembre 2022, arrêtés par le directoire du 6 février 2023, ont été vérifiés et contrôlés par le conseil de surveillance du 8 février 2023.

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2022 ont été substantiellement effectuées. Les rapports d'audit relatifs à la certification de ces comptes consolidés seront émis après vérification du rapport de gestion et finalisation des procédures requises pour les besoins du document d'enregistrement universel.

À propos du Groupe BPCE

Le Groupe BPCE est le deuxième acteur bancaire en France. Avec 100 000 collaborateurs, il est au service de 36 millions de clients dans le monde, particuliers, professionnels, entreprises, investisseurs et collectivités locales. Il est présent dans la banque de proximité et l'assurance en France avec ses deux grands réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne ainsi que la Banque Palatine et Oney. Il déploie également au niveau mondial les métiers de gestion d'actifs et de fortune, avec Natixis Investment Managers, et de banque de grande clientèle avec Natixis Corporate & Investment Banking. La solidité financière du Groupe est reconnue par quatre agences de notation financière avec les notes LT de rang senior préféré suivantes : Moody's (A1, perspective stable), Standard & Poor's (A, perspective stable), Fitch (AA-, perspective négative) et R&I (A+, perspective stable).

Contact presse Groupe BPCE

Christophe Gilbert : 01 40 39 66 00
mail : christophe.gilbert@bpce.fr

Relations investisseurs et analystes Groupe BPCE

Roland Charbonnel : 01 58 40 69 30
François Courtois : 01 58 40 46 69
mail : bpce-ir@bpce.fr

